



**Société d'expertise comptable**  
**Inscrite au Tableau de l'Ordre**

Immeuble International City Center - Tour des Bureaux  
Centre Urbain Nord - 1082 Tunis - Tunisie  
Tél (LG) : 70 728 450 - Fax : 70 728 405  
IU:0048096H - MF : 048096 HAM 000  
Mail : administration@finor.com.tn

**FIDELITY SICAV PLUS**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2026**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS**  
**FINANCIERSTRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2026**

***Introduction***

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « FIDELITY SICAV PLUS » pour la période allant du premier Janvier au 31 Mars 2026, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 1.027.586.836, un actif net de D : 1.025.150.817 et un bénéfice de la période de D : 14.813.278.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « FIDELITY SICAV PLUS » comprenant le bilan au 31 Mars 2026, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

***Etendue de l'examen limité***

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

### **Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « FIDELITY SICAV PLUS » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Mars 2026, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

### **Paragraphe post Conclusion**

Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « FIDELITY SICAV PLUS » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Tunis, le 27 avril 2026

**Le Commissaire aux Comptes FINOR**

Mustapha MEDHIOUB

**BILAN ARRETE AU 31 MARS 2026**  
(Montants exprimés en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/03/2026</b>	<b>31/03/2025</b>	<b>31/12/2025</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	<u>522 623 481</u>	<u>429 353 603</u>	<u>500 271 218</u>
Obligations et valeurs assimilées		472 057 524	398 132 323	458 110 524
Titres OPCVM		50 565 957	31 221 280	42 160 694
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<u>504 837 612</u>	<u>428 392 215</u>	<u>393 972 764</u>
Placements monétaires	5	497 140 799	427 706 542	386 430 620
Disponibilités		7 696 813	685 673	7 542 144
<b>Créances d'exploitation</b>	6	<u>125 743</u>	<u>149 001</u>	<u>131 614</u>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<u><b>1 027 586 836</b></u>	<u><b>857 894 819</b></u>	<u><b>894 375 596</b></u>
<b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	819 359	1 979 028	2 342 041
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	1 616 659	670 261	1 602 818
<b>TOTAL PASSIF</b>		<u><b>2 436 019</b></u>	<u><b>2 649 289</b></u>	<u><b>3 944 859</b></u>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	9	945 875 200	783 027 311	833 637 235
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables des exercices antérieures		64 398 327	58 058 222	-
Sommes distribuables de l'exercice en cours		14 877 290	14 159 997	56 793 502
<b>ACTIF NET</b>		<u><b>1 025 150 817</b></u>	<u><b>855 245 530</b></u>	<u><b>890 430 738</b></u>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<u><b>1 027 586 836</b></u>	<u><b>857 894 819</b></u>	<u><b>894 375 596</b></u>

**ETAT DE RESULTAT**

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2026</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2025</i>	<i>Année 2025</i>
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	8 389 369	7 397 604	33 245 162
Revenus des obligations et valeurs assimilées		8 389 369	7 397 604	31 333 749
Revenus des titres OPCVM		-	-	1 911 413
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	6 506 083	6 299 818	28 749 564
<b>Revenus des prises en pension</b>	12	1 878 486	2 599 501	8 681 432
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		16 773 938	16 296 923	70 676 158
<b>Charges de gestion des placements</b>	13	(2 285 374)	(1 979 020)	(8 794 482)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		14 488 564	14 317 903	61 881 675
<b>Autres charges</b>	14	(259 408)	(244 450)	(1 044 236)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		14 229 156	14 073 454	60 837 439
Régularisation du résultat d'exploitation		648 134	86 544	(4 043 937)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		14 877 290	14 159 997	56 793 502
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		(648 134) 242 575 341 546	(86 544) (18 906) 446 477	4 043 937 294 982 66 125
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<b>14 813 278</b>	<b>14 501 025</b>	<b>61 198 546</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

(Montants exprimés en dinars)

	<b>Période du 01/01 au 31/03/2026</b>	<b>Période du 01/01 au 31/03/2025</b>	<b>Année 2025</b>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	14 813 278	14 501 025	61 198 546
Résultat d'exploitation	14 229 156	14 073 454	60 837 439
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	242 575	(18 906)	294 982
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	341 546	446 477	66 125
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	119 906 802	62 500 708	50 988 395
<b>Souscriptions</b>			
- Capital	355 546 337	285 768 077	1 348 121 765
- Régularisation des sommes non distribuables	114 722	47 330	99 832 085
- Régularisation des sommes distribuables	27 001 120	23 195 288	49 864 223
<b>Rachats</b>			
- Capital	(243 919 752)	(227 665 746)	(1 296 933 325)
- Régularisation des sommes non distribuables	(87 464)	(45 913)	(95 988 192)
- Régularisation des sommes distribuables	(18 748 161)	(18 798 329)	(53 908 160)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET 733</b>	<b>134 720 080</b>	<b>77 001</b>	<b>112 186 941</b>
<b>ACTIF NET</b>			
En début de période	890 430 738	778 243 797	778 243 797
En fin de période	1 025 150 817	855 245 530	890 430 738
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>			
En début de période	5 445 797	5 086 421	5 086 421
En fin de période	6 175 006	5 494 337	5 445 797
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>166,016</b>	<b>155,659</b>	<b>163,508</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>1,53%</b>	<b>1,74%</b>	<b>6,86%</b>

## **FIDELITY SICAV PLUS**

Rue du lac constance  
Les berges du lac, 1053 Tunis

### **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU**

**31 MARS 2026**

#### **NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

FIDELITY SICAV PLUS est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type capitalisation régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 30 avril 2018 à l'initiative de la société « MAC-SA » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 20 Février 2018. Elle a été ouverte au public le 27 septembre 2018.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, FIDELITY SICAV PLUS bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La gestion de FIDELITY SICAV PLUS est confiée à la société d'intermédiation en Bourse MAC-SA, le dépositaire étant AMEN BANK.

#### **NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Mars 2026, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

#### **NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

Les états inclus dans les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

##### **3.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont supportés par le gestionnaire.

Les intérêts sur les placements en obligations et bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

### **3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées**

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Mars 2026, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « FIDELITY SICAV PLUS » figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence de différentes parties prenantes, les Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres).
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

### **3.3- Evaluation des titres OPCVM**

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

### **3.4- Evaluation des autres placements**

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

### **3.5- Cession des placements**

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

### **3.6- Opérations de pensions livrées**

- *Titres mis en Pension*

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres, « Titres mis en pension ».

La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ».

Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension.

Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées.

Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique distincte de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions ».

- *Titres reçus en Pension*

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ».

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Revenus des prises en pension ».

**Note 4 : Portefeuille-titres**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2026 à D: 522.623.481 et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2026	% Actif net
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>453 605 389</b>	<b>472 057 524</b>	<b>46,05%</b>
<b>Obligation de sociétés</b>			<b>167 625 829</b>	<b>173 942 484</b>	<b>16,97%</b>
TN0007780075	ABC TUNISIE 2020-1	8 899	355 961	381 352	0,04%
TN0003400330	AB SUB 2008-01 B	20 000	300 000	314 499	0,03%
TN0003400678	AB SUB 2020-03 (C) 9.4% 7 ANS	58 021	2 337 528	2 359 382	0,23%
TN0003400694	AB SUB21 10 ANS TMM+2.8% B	60 000	3 600 000	3 871 825	0,38%
TNL8PGUB9C93	AB SUB23-2 5 ANS TMM+2.15% A	44 910	2 694 600	2 780 807	0,27%
TNR3ZRJWC984	AB SUB23-2 7 ANS TMM+2.4% D	130 500	13 050 000	13 478 371	1,31%
TNDE9EH7SA12	AB SUB23- 5 ANS 10.05% A	11 500	690 000	713 102	0,07%
TNA3Z7AYXXX2	AB SUB 2025-2 7ANS TMM + 1.75% B	200 000	20 000 000	20 517 810	2,00%
	AB SUB 2026-1 5ANS TMM+1,5%	60 000	6 000 000	6 005 887	0,59%
TN0003600509	ATB 2007/1	50 000	1 400 000	1 490 210	0,15%
TN6KZZZEJ5N2	ATL 2021-1 CB 9.8% 7 ANS	20 697	1 241 820	1 262 625	0,12%
TNNW3558ZUL9	ATL 2022-1 CB 10.3% 7 ANS	35 000	2 800 000	2 904 930	0,28%
TNBWI945JEA5	ATL 2023-1 CB 10.7% 7 ANS	25 000	2 000 000	2 016 885	0,20%
TNWYE1PN6WF5	ATL 2023-2 CB 10.9% 7 ANS	60 000	6 000 000	6 239 382	0,61%
TNIKWGWIVBC2	ATL 2024-1 TF 10.55% 5 ANS	30 000	2 400 000	2 575 367	0,25%
TNTUDMZLCA16	ATL 2024-2 TF 10.35% 5 ANS	50 000	4 000 000	4 058 073	0,40%
TNHOASGSR955	ATL 2025-1 TF 9,65% 5 ANS	40 000	4 000 000	4 181 896	0,41%
TN7XUIXDVQY8	ATL 2025-2 TF 9.15% 5ANS	50 000	5 000 000	5 022 060	0,49%
TNMEZPU3I4U2	ATTIJ LEASING 2023 5ANS 10.7	8 730	523 800	543 823	0,05%
TNO6AI2ZF0D3	ATTI LEAS 2024-1 TF10.6 % 5 A	10 000	600 000	601 394	0,06%
TNA4HARL4UU5	BH BANK SUB 2021-02 D TMM+2.9	56 500	3 390 000	3 516 156	0,34%
TNHD4NKEWF69	BIAT SUB 2022-1 G TMM+3.45%	61 500	6 150 000	6 593 839	0,64%
TN0001300680	BTE 2019-1 CB TF 11.5%	23 000	460 000	469 392	0,05%
TN3Z8BRRN997	BTK 2024-1 TMM 2.5% 5 ANS	28 000	2 240 000	2 277 138	0,22%
TN4ZLSBTX4X7	BTK 2025-1 A 9,15%	16 000	1 600 000	1 619 573	0,16%
TN8S19HHK9U6	BTK 2025-1 B TMM+1,75%	24 000	2 400 000	2 429 530	0,24%
TN1T1YC5F1E6	BTK LEAS SUB 2025-1 A TF 9.4% 5 ANS	30 000	3 000 000	3 121 144	0,30%
	BTK LEAS SUB 2026-1 A TF 9.0% 5 ANS	30 000	3 000 000	3 008 877	0,29%
	BTK LEAS SUB 2026-1 B TMM 1,75% 5 ANS	20 000	2 000 000	2 006 051	0,20%
TN0002601011	EO STB 2008/1	20 000	640 000	682 565	0,07%
TN0002601169	EO STB SUB 2019-1 C TF 11%	15 000	300 000	308 896	0,03%
TNMC9HTIB5A4	EO WIFAK BANK 2022-2 C 10.25%	20 000	1 750 000	1 777 914	0,17%
TN77U54Q5NV3	HL 2022-1 ATF 9.6.% 5 ANS	29 000	578 460	579 344	0,06%
TNJQTACHIQQ5	HL 2022-1 BTF 9.8.% 7 ANS	40 000	2 400 000	2 403 609	0,23%
TNL7VQZVHR54	HL 2023-1 A TF 10.75% 5 ANS	82 000	3 277 660	3 281 540	0,32%
TNAQSF8ZD1W1	HL 2024-1 A TF 10.70% 5 ANS	80 000	6 400 000	6 910 317	0,67%
TN1PFTZ4HEM1	HL 2025-1 A TF 10.20% 5 ANS	124 000	12 400 000	13 336 992	1,30%
TNZSBU7F6WY7	TLF 2021SUB TF 9.8% 5 ANS -	7 300	146 000	150 861	0,01%

TNMCJHUZPRD0	TLF 2023-02 TF10.7 % 5 ANS	20 000	1 200 000	1 223 358	0,12%
TNQYE48RCJT2	TLF 2023-02 TMM+2.5% 5 ANS	20 000	1 200 000	1 221 728	0,12%
TN4SCYEXIVY5	TLF 2024-01 TF10.6 % 5 ANS	50 000	4 000 000	4 296 452	0,42%
TNIPE0BZ0LR6	TLF 2024-02 TF10.5 % 5 ANS	70 000	5 600 000	5 852 598	0,57%
TNQ8KNUQO9D7	TLF 2025-1 A TF 10% 5 ANS	95 000	9 500 000	10 185 041	0,99%
TNMTWPZD31	TLF SUB 2025-1 TF 9,25% 5 AN	50 000	5 000 000	5 146 986	0,50%
TN8S8S99B8S7	UBCI SUB 2025-1 C TF9,4% 7 ANS	50 000	5 000 000	5 146 279	0,50%
TNATYQLQMS1D3	UBCI SUB 2025-2 C TF9,2% 7 ANS	50 000	5 000 000	5 076 625	0,50%

**Note 4 : Portefeuille-titres (suite)**

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2026	% Actif net
<b>Emprunts national</b>			<b>278 266 464</b>	<b>290 363 627</b>	<b>28,32%</b>
TN0008000838	EMP NAT T1 2021-CAT-B	290 300	29 027 350	30 563 848	2,98%
TN0008000846	EMP NAT T1 2021-CAT-C	42 901	42 901 000	45 194 006	4,41%
TNPSLOPEJVO7	EMP NAT T1 2022 -A 8.8% TF	220 722	1 103 086	1 106 087	0,11%
TNLEGO8CKWX3	EMP NAT T1 2022 -A TMM+2.4%	2 454	11 496	11 562	0,00%
TNHG2VXQ3BG0	EMP NAT T1 2022 -B 8.9% TF	1 219	73 078	73 278	0,01%
TN5XXZZ454U2	EMP NAT T1 2022 -C 9.10% TF	3 510	263 250	263 985	0,03%
TNQHMI7RIBR5	EMP NAT T1 2022 -C TMM+2.65%	159 000	11 925 000	11 961 969	1,17%
TN6DQ00JBLT7	EMP NAT T-1 2023 -A 9.75% TF	48 506	484 169	488 672	0,05%
TNCGJF5TW027	EMP NAT T-1 2023 -B 9.8% TF	215	15 942	16 138	0,00%
TN3C6DVEWM76	EMP NAT T-1 2023 -B TMM+1.75%	74	5 446	5 512	0,00%
TNTKTEO5CIW5	EMP NAT T-1 2023 -C 9.95% TF	84	6 899	6 975	0,00%
TNHZAONAPWF9	EMP NAT T-1 2023 -C TMM+1.95%	5 160	451 500	455 501	0,04%
TNLI8MDN3K59	EMP NAT T-1 2024 -A 9.75% TF	2 046	20 024	20 233	0,00%
TN85TI1TIY25	EMP NAT T-1 2024 -C TMM+1.95%	33 000	3 300 000	3 329 925	0,32%
TN0008000887	EMP NAT T2 2021-CAT-A	1 744	8 170	8 861	0,00%
TN0008000820	EMP NAT T2 2021-CAT-A 8.7%	21 815	104 396	113 597	0,01%
TN0008000861	EMP NAT T2 2021-CAT-B	200 000	20 000 000	20 840 942	2,03%
TN0008000903	EMP NAT T2 2021-CAT-C	18 023	18 021 850	18 788 413	1,83%
TNJ1M1ZAWYG5	EMP NAT T-2 2022 -A 9.25% TF	139 846	1 408 532	1 486 760	0,15%
TNQCK0BPZ5A4	EMP NAT T-2 2022 -A TMM+2.15%	2 862	28 116	30 093	0,00%
TNI9EO2MTU05	EMP NAT T-2 2022 -C 9.6% TF	41	3 359	3 603	0,00%
TN11TIB0EPV4	EMP NAT T-2 2022 -C TMM+2.40%	130 000	11 375 000	12 084 929	1,18%
TNNI3UPDY012	EMP NAT T-2 2023 -A 9.75% TF	56 601	565 131	603 518	0,06%
TNCR2TMAK1K8	EMP NAT T-2 2023 -B 9.8% TF	181	16 850	18 321	0,00%
TNN50G7PX8W5	EMP NAT T-2 2023 -B TMM+1.75%	76	6 992	7 594	0,00%
TNS7ORLC1A97	EMP NAT T-2 2023 -C TMM+1.95%	50 000	5 000 000	5 326 658	0,52%
TNX0K9990B08	EMP NAT T-2 2024 -B 9.8% TF	20 000	2 000 000	2 137 898	0,21%
TN5WI26K4ER0	EMP NAT T-2 2024 -C 9.95% TF	250 000	25 000 000	26 750 110	2,61%
TNZBXQU5RZ91	EMP NAT T3 2021 CA 8.70% PP	173 033	863 281	886 240	0,09%
TNSUXW7EBUQ0	EMP NAT T3 2021 CA TMM+2.45% PP	4 018	18 661	19 779	0,00%
TNYZO6UGUZ33	EMP NAT T3 2021 CB 8.80% PP	4 300	429 408	440 849	0,04%
TN5QHXZ8T348	EMP NAT T3 2021 CB TMM+2.55% PP	448	41 391	45 495	0,00%
TN3QL5M1QLW6	EMP NAT T3 2021-C-C TF 8.9%	19	17 860	18 772	0,00%
TNJP2LP1CVE1	EMP NAT T3 2021-C-C TV+2.65%	30 000	30 000 000	30 896 814	3,01%

TNXNSU5ILBI2	EMP NAT T-3 2022 -A 9.25% TF	5 664	53 693	56 699	0,01%
TNIZ090I5G66	EMP NAT T-3 2022 -C TMM+2.40%	95 000	8 312 500	8 666 142	0,85%
TN0LAJZU8LX6	EMP NAT T-3 2023 -C TMM+1.95%	275 000	27 500 000	28 622 177	2,79%
TNPDPODY2398	EMP NAT T-3 2024 -C 9.95% TF	30 000	3 000 000	3 129 541	0,31%
TNOAYHSVTHY1	EMP NAT T-4 2022 -A 9.35% TF	1 035	10 047	10 336	0,00%
TN2MVOGUKOA5	EMP NAT T-4 2022 -A TMM+2.00%	129	1 213	1 280	0,00%
TNEFCT8MXYZ3	EMP NAT T-4 2022 -C 9.6% TF	61	5 030	5 196	0,00%
TNVFSFLG1FH4	EMP NAT T-4 2022 -C TMM+2.25%	20 000	1 750 000	1 799 871	0,18%
TN10K3C5R1G1	EMP NAT T-4 2023 -C TMM+1.95%	2 260	226 000	231 310	0,02%
TN9092FJVKK8	EMP NAT T-4 2024 -B 9.8% TF	3 000	300 000	307 346	0,03%
TNGCLJS7FYQ7	EMP NAT T-4 2024 -CC 9.95% TF	255 000	25 500 000	26 133 965	2,55%
TN000820	EMP NAT T1 2021 CA 8.7%	2 007	10 005	10 552	0,00%
TNQVHB5WZ2K2	EMP NAT T-2 2022 -B 9.35% TF	100	7 768	8 266	0,00%
TNGB6J5LA0W7	EMP NAT T-2 2024 -A 9.75% TF	13 022	126 971	136 440	0,01%
TNRGVSC8DE36	EMP NAT T-3 2022 -B 9.35% TF	80 000	6 410 880	6 667 790	0,65%
TNPECGNMPEV9	EMP NAT T-3 2023 -A 9.75% TF	1 000	9 850	10 274	0,00%
TNBDWIX8EYF6	EMP NAT T-3 2024 -A 9.75% TF	4 016	38 301	40 098	0,00%
TNGVARQJO7Y7	EMP NAT T-4 2023 -A 9.75% TF	716	6 972	7 166	0,00%
TNBII1MJCEF3	EMP NAT T-4 2023 -B 9.8% TF	5 000	500 000	512 243	0,05%
<b>Bons du trésor assimilables</b>			<b>7 713 096</b>	<b>7 751 413</b>	<b>0,76%</b>
TNRZET64V1L9	BTA 09 ANS 7.75% MARS 2035	3 000	2 817 000	2 822 299	0,28%
TN673BVAIR04	BTA 10 ANS 7.75% MARS 2036	3 278	3 055 096	3 070 261	0,30%
TNEF0249ZM68	BTA 11 ANS 7.75% MARS 2038	2 000	1 841 000	1 858 853	0,18%
<b>Titres OPCVM</b>			<b>49 843 852</b>	<b>50 565 957</b>	<b>4,93%</b>
TN0001600154	ATTIJARI PREMIUM SICAV	25 000	2 533 050	2 580 900	0,25%
TN0006840011	FIDELITY SICAV OBLIGATION	307 800	33 810 605	34 316 006	3,35%
TN0003900164	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	15 945	2 000 093	2 174 196	0,21%
TNDUQFATMV53	MAXULA INVEST SICAV	2 228	250 002	250 764	0,02%
TNWQZLANJ4E9	MAXULA PLACEMENT SICAV	11 366	1 250 090	1 237 712	0,12%
TN0002100998	TUNISIE SICAV	74 893	10 000 013	10 006 379	0,98%
<b>TOTAL</b>			<b>503 449 241</b>	<b>522 623 481</b>	<b>50,98%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total actifs</b>					<b>50,86%</b>

**Note 5 : Placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2026 à D : 497.140.799 se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation	Période	Ga ra nt	Coût d'acquisitio n	Valeur au 31/03/2026	% Actif net
<b>Certificats de dépôt</b>				<b>206 941 466</b>	<b>211 554 237</b>	<b>20,64%</b>
TN9KQKTR7500	Certificats de dépôt AB 06-04-2026 (au taux de 8%)	10 jours		2 495 565	2 497 783	0,24%
TNYHBHBYQ1V9	Certificats de dépôt AB 09-04-2026 (au taux de 8%)	10 jours		2 994 678	2 995 743	0,29%
TNSF9RPYDBZ7	Certificats de dépôt AB 10-04-2026 (au taux de 8%)	10 jours		3 992 905	3 993 614	0,39%
TNV5PQB35LP0	Certificats de dépôt UBCI 10-04-2026 (au taux de 8,01%)	10 jours		998 224	998 402	0,10%
TNYNLO4M4HU1	Certificats de dépôt BNA 07-07-2026 (au taux de 8.24%)	120 jours		16 636 439	16 706 122	1,63%
TNHTWP4XAHM1	Certificats de dépôt BH 04-08-2026 (au taux de 8.58%)	180 jours		4 835 459	4 885 735	0,48%
TNU1O6QREIB4	Certificats de dépôt BTL 12-05-2026 (au taux de 9%)	180 jours		1 931 100	1 984 306	0,19%
TNCCVSKO76T4	Certificats de dépôt BTL 18-05-2026 (au taux de 9%)	180 jours		1 931 100	1 982 010	0,19%
TN295UTO85U0	Certificats de dépôt AB 19-08-2026 (au taux de 8.25%)	190 jours		4 833 100	4 877 021	0,48%
TNSWEC94P0E9	Certificats de dépôt UBCI 16-04-2026 (au taux de 8.01%)	20 jours		9 964 558	9 973 418	0,97%
TNSY1E7K49L0	Certificats de dépôt AB 07-04-2026 (au taux de 8%)	20 jours		3 985 841	3 995 752	0,39%
TNGGPQUQC9N8	Certificats de dépôt BTL 17-07-2026 (au taux de 9%)	210 jours		2 880 285	2 939 002	0,29%
TNMBCS0HW473	Certificats de dépôt BH 07-05-2026 (au taux de 9.5%)	330 jours		9 359 141	9 930 088	0,97%
TNLMYJA3LXJ7	Certificats de dépôt BH 03-12-2026 (au taux de 9.04%)	350 jours		9 353 692	9 545 738	0,93%
TNVIWWN3FE00	Certificats de dépôt BH 11-12-2026 (au taux de 9.04%)	350 jours		9 353 692	9 530 965	0,93%
TNILJ7Y8P7E7	Certificats de dépôt BH 04-06-2026 (au taux de 9.5%)	350 jours		9 323 586	9 876 313	0,96%
TN3YRGWBGAP4	Certificats de dépôt BH 29-06-2026 (au taux de 9.5%)	360 jours		18 611 872	19 656 824	1,92%
TNI4LXILI470	Certificats de dépôt BT 12-06-2026 (au taux de 9%)	360 jours		9 339 450	9 867 890	0,96%
TNDEMLTO9F65	Certificats de dépôt BT 18-05-2026 (au taux de 9%)	360 jours		9 339 450	9 913 761	0,97%
TNXJUTQ28A31	Certificats de dépôt BNA 07-05-2026 (au taux de 8.33%)	80 jours		10 840 063	10 928 028	1,07%
TNE74LZYDAY8	Certificats de dépôt BNA 18-05-2026 (au taux de 8.33%)	90 jours		7 869 439	7 931 818	0,77%
TN0UNWWF4015	Certificats de dépôt BNA 19-05-2026 (au taux de 8.33%)	90 jours		15 738 878	15 860 735	1,55%
TNK0F1NGSN90	Certificats de dépôt BNA 21-05-2026 (au taux de 8.33%)	90 jours		4 918 399	4 954 666	0,48%
TNIQUW9LRJW9	Certificats de dépôt AB 11-05-2026 (au taux de 8.30%)	90 jours		13 772 324	13 898 811	1,36%
TNBXQ8BAVJG8	Certificats de dépôt BNA 11-05-2026 (au taux de 8.33%)	90 jours		14 755 198	14 891 199	1,45%
TNX3LCGY5PV3	Certificats de dépôt BNA 20-05-2026 (au taux de 8.33%)	90 jours		4 918 399	4 955 573	0,48%
TNWQWJBTL4L0	Certificats de dépôt BTL 20-05-2026 (au taux de 8%)	90 jours		1 968 627	1 982 919	0,19%
<b>Comptes à terme</b>				<b>178 030 000</b>	<b>183 593 091</b>	<b>17,91%</b>
	Placement BH au 04/08/2026 (au taux de 8.58%)	180 jours		14 000 000	14 144 802	1,38%
	Placement STB au 18/05/2026 (au taux de 8.75 %)	180 jours		5 000 000	5 127 534	0,50%
	Placement BH au 08/12/2026 (au taux de 9.04 %)	350 jours		32 330 000	32 964 171	3,22%
	Placement BH au 14/12/2026 (au taux de 9.04 %)	350 jours		20 000 000	20 368 535	1,99%



Pension livrée BTL au 03/04/2026 (au taux de 7.90%), 3 500 BTA Juin 2031				0,34%
Pension livrée BTL au 06/04/2026 (au taux de 7.90%), 64 000 emprunt national 2024 tranche 2 catégorie B				0,62%
Pension livrée BTL au 07/04/2026 (au taux de 7.90%), 8 000 emprunt national 2021 tranche 1 catégorie B				0,08%
<b>TOTAL</b>		<b>485 471 466</b>	<b>497 140 799</b>	<b>48,49%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>48,38%</b>

#### Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2026 à D : 125.743, contre un solde de D : 149.001, à la même date de l'exercice 2025 et se détaille comme suit:

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations	112 934	111 639	105 731
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	8 400	31 700	22 340
Charges payées d'avance(*)	4 409	5 662	3 543
<b>Total</b>	<u>125 743</u>	<u>149 001</u>	<u>131 614</u>

(\*) Il s'agit de commissions sur le dénouement des opérations de pensions livrées, prélevées conformément à l'avis de TUNISIE CLEARING N°9-2021 du 11 janvier 2021.

#### Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/03/2026 à D : 819.359, contre D : 1.979.028, à la même date de l'exercice 2025 et se détaille comme suit :

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Rémunération du gestionnaire	819 359	1 979 028	2 342 041
<b>Total</b>	<u>819 359</u>	<u>1 979 028</u>	<u>2 342 041</u>

#### Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2026 à D : 1.616.659, contre D : 670.261, au 31/03/2025 et s'analyse comme suit :

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/12/2025</u>
Redevance du CMF	86 066	72 695	81 156
Retenue à la source	7 155	-	-
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	1 523 438	597 566	1 521 663
<b>Total</b>	<u>1 616 659</u>	<u>670 261</u>	<u>1 602 818</u>

**FIDELITY SICAV PLUS**  
**Rue du lac constance**  
**Les berges du lac, 1053 Tunis**

**Note 9 : Capital**

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 31 mars 2026, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2025

Montant	833 637 235
Nombre de titres	5 445 797
Nombre d'actionnaires	3 143

Souscriptions réalisées

Montant	355 546 337
Nombre de titres émis	2 322 633
Nombre d'actionnaires nouveaux	334

Rachats effectués

Montant	(243 919 752)
Nombre de titres rachetés	(1 593 424)
Nombre d'actionnaires sortants	(210)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	242 575
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	341 546
Régularisation des sommes non distribuables	27 258

Capital au 31-03-2026

Montant	945 875 200
Nombre de titres	6 175 006
Nombre d'actionnaires	3 267

**Note 10 : Revenus du portefeuille-titres**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2026 à D : 8.389.369, contre D : 7.397.604 pour la même période de l'exercice 2025 se détaillant ainsi :

	<b>Période du 01/01 au 31/03/2026</b>	<b>Période du 01/01 au 31/03/2025</b>	<b>Année 2025</b>
<b><u>Revenus des obligations</u></b>	<b>3 204 812</b>	<b>2 181 682</b>	<b>10 053 985</b>
- Intérêts	3 204 812	2 181 682	10 053 985
<b><u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u></b>	<b>5 184 557</b>	<b>5 215 922</b>	<b>21 279 764</b>
- Intérêts des BTA et Emprunt national	5 184 557	5 215 922	21 279 764
<b><u>Revenus des OPCVM</u></b>	-	-	<b>1 911 413</b>
- Dividendes	-	-	1 911 413
<b>TOTAL</b>	<b>8 389 369</b>	<b>7 397 604</b>	<b>33 245 162</b>

**Note 11 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2026 à D : 6.506.083, contre D : 6.299.818 pour la même période de l'exercice 2025, se détaillant ainsi :

	<b>Période du 01/01 au 31/03/2026</b>	<b>Période du 01/01 au 31/03/2025</b>	<b>Année 2025</b>
Intérêts des comptes à terme	3 189 455	2 672 229	12 630 879
Intérêts des dépôts à vue	8 789	38 285	160 370
Intérêts des certificats de dépôt	3 307 839	3 589 304	15 958 314
<b>TOTAL</b>	<b>6 506 083</b>	<b>6 299 818</b>	<b>28 749 564</b>

**Note 12 : Revenus des prises en pension**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2026 à D : 1.878.486, contre D : 2.599.501 pour la même période de l'exercice 2025, se détaillant ainsi :

	<b>Période du 01/01 au 31/03/2026</b>	<b>Période du 01/01 au 31/03/2025</b>	<b>Année 2025</b>
Intérêts des prises en pension	1 878 486	2 599 501	8 681 432
<b>TOTAL</b>	<b>1 878 486</b>	<b>2 599 501</b>	<b>8 681 432</b>

**Note 13 : Charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2026 à D : 2.285.374, contre D : 1.979.020 pour la période allant du 01/01 au 31/03/2025, et se détaille ainsi :

	<b>Période du 01/01 au 31/03/2026</b>	<b>Période du 01/01 au 31/03/2025</b>	<b>Année 2025</b>
Rémunération de gestionnaire	2 285 374	1 979 020	8 794 482
<b>TOTAL</b>	<b>2 285 374</b>	<b>1 979 020</b>	<b>8 794 482</b>

**Note 14 : Autres charges**

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01 au 31/03/2026 à D : 259.408 , contre D : 244.450, pour la même période de l'exercice 2025, et se détaillent ainsi :

	<b>Période du 01/01 au 31/03/2026</b>	<b>Période du 01/01 au 31/03/2025</b>	<b>Année 2025</b>
Redevance du CMF	240 060	207 880	923 790
Services bancaires et assimilés	-	-	175
Commissions sur pensions livrées (*)	18 947	36 570	119 871
Autres	400	-	400
<b>TOTAL</b>	<b>259 408</b>	<b>244 450</b>	<b>1 044 236</b>

(\*) Commissions sur le dénouement des opérations de pensions livrées, prélevées conformément à l'avis de TUNISIE CLEARING N°9-2021 du 11 janvier 2021.

**FIDELITY SICAV PLUS**  
**Rue du lac constance**  
**Les berges du lac,1053 Tunis**

**Note 15 : Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs**

***Rémunération du gestionnaire :***

La gestion de "FIDELITY SICAV PLUS" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "MAC-SA". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en hors taxes de 0,8% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

***Rémunération du dépositaire :***

L'« AMEN BANK», assure la fonction de dépositaire des fonds et des titres, sa rémunération est prise en charge par le gestionnaire.

***Rémunération des distributeurs :***

MAC-SA et AMEN BANK assurent la distribution des titres de FIDELITY SICAV PLUS. Les commissions de distribution revenant à AMEN BANK sont supportées par le gestionnaire.